

INFORME TRIMESTRAL

Período: Julio - septiembre 2023



Representante de Masa de Obligacionistas

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini

Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1



Emisor: Banco Múltiple BHD, S. A.

Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-057

Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM - 140**

Registro Nacional de Contribuyente 1-01-13679-2

Dirección: Av. 27 de febrero esquina Winston Churchill, Evaristo Morales,
Santo Domingo, R. D.

Contenido

1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.	4
2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.....	5
3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.	5
4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.	6
5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma. 6	
6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.	7
7.- Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.	7
8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.....	8
9.- Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.....	9
10.- Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.....	9
11.- Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.....	9
12.- Monto total de la emisión que ha sido colocada.	10
13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.....	10
14.- Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.	11
15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.....	11
16.- Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.	11
17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.).....	11
18.- Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.	11
19.- Modificaciones al contrato de emisión.	12

**SIVEM-140 Banco Múltiple BHD, S.A./ 30 de octubre 2023, Inf. Repr. Obligacionistas
Septiembre 2023**

20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.	12
21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.....	12
22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.....	12
23.- Otros.....	12

INFORME

**A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE BONOS DE DEUDA
SUBORDINADA BANCO MÚLTIPLE BHD, S.A.**

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA
REPUBLICA DOMINICANA (SIMV)**

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; la Ley No 31-11 que modifica esta última, y en particular a la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa, procedemos a rendir el presente informe.

Iniciamos la redacción de este escrito, poniendo en práctica ciertos procedimientos y revisiones pautados en las legislaciones antes citadas, para proveer a la Masa de Obligacionistas nuestro informe independiente, el cual no se emite apegado a las normas de auditoría internacional, sino que constituye la exposición de nuestros hallazgos.

Es bueno tener presente que, la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores y de Productos, y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor. Tampoco estamos haciendo juicios de valor sobre el tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:

1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Banco Múltiple BHD, S.A. (Emisor), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas, que tiene como

objeto principal la intermediación financiera y otras operaciones compatibles con su principal objeto social.

Pudimos constatar que la colocación del programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada, por un valor total de diez mil millones de pesos con 00/100 (RD\$10,000,000,000.00), está compuesto por múltiples emisiones, esta decisión fue aprobada mediante Acta del Consejo de Administración de fecha 18 de marzo 2020 de Banco Múltiple BHD, S.A, aprobado mediante la Única Resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha diez (10) de septiembre 2020, inscrito en el Registro del mercado de Valores en fecha quince (15) de septiembre 2020 conforme a la autorización No. BV2009-BS0030.

El programa de emisiones está debidamente inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom., bajo el **No. SIVEM-140**.

Mediante comunicación número **68115**, la Superintendencia del Mercado de Valores aprobó la solicitud de prórroga para la extensión del período de vigencia del Programa de Emisiones inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el número **SIVEM-140**, por un plazo adicional de un (1) año, contado a partir del 15 de septiembre de 2022, fecha en que vence el período de vigencia actual, de conformidad al artículo 46 del Reglamento de Oferta Pública. La nueva fecha de vencimiento del período de vigencia es el **15 de septiembre de 2023**.

2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.

El presente programa de emisiones no cuenta con garantías específicas, es sólo una acreencia quirografaria la que lo respalda. El tenedor posee prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.

El presente programa de emisiones no requiere de administrador extraordinario.

4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.

No aplica debido a que no existe garantía de bienes e inmuebles.

5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.

La primera emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 9.00%, pagadera **semestralmente**.

La segunda emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 9.00%, pagadera **semestralmente**.

La tercera emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 10.00%, pagadera **semestralmente**

Sobre la validación de los pagos de intereses, pudimos observar:

- El uso correcto de la base de cálculo establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al período estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación, y
- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.

BANCO MULTIPLE BHD

Confirmación de intereses al: 30/09/2023

Fecha de emisión: 8/25/2022

Fecha de Vencimiento: 8/25/2032

Tramos: 3 - Emisión: 2						
Fecha de pago anterior	Fecha de pago Actual	Monto RD\$	Base	Días	Tasa	Total de Intereses
25-Feb-23	25-Aug-23	5,000,000,000.00	365	181	10.00%	247,945,205.48

Total a Pagar en el trimestre **247,945,205.48**

Pagado a CEVALDOM **247,945,205.48** 25/08/2023

Diferencia **(0.00)**

6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.

No existe opción de procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, según está establecido en el Prospecto de Colocación, el cual dice que el Emisor no tendrá derecho a pagar en forma anticipada el valor total, o parcial, del monto colocado en cada emisión del programa.

7.- Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.

Para el presente programa de emisiones, de acuerdo con lo establecido por el Consejo de Administración del Emisor, en su sesión ordinaria de fecha 08 del mes de marzo de 2020, el Emisor destinará la liquidez obtenida con el 100% de la colocación de los bonos de deuda subordinada para capital de trabajo. Estos recursos serán integrados como parte del capital secundario de la sociedad, dentro de los límites permitidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos.

De acuerdo con información recibida por el Emisor, al 30 de junio 2021 los fondos habían sido canalizados al 100% distribuido de la siguiente:

1,776,000,000.00 en Préstamos Hipotecarios
1,224,000,000.00 en Préstamos de Vehículos

En la tercera emisión, el Emisor destinará la liquidez obtenida con el 100% de la colocación de los Bonos de Deuda Subordinada para capital de trabajo. Las partidas que se afectarán serán la cartera de crédito, principalmente la cartera destinada a créditos Comerciales e Hipotecarios. Estos fondos podrán estar en la cuenta de inversiones previo a ser colocados por el Emisor como préstamos. Para el presente Programa de Emisiones se excluye su uso para reservas por encaje en el Banco Central.

En cuanto al uso de los fondos al 30 de septiembre, los mismos fueron utilizados en su totalidad para capital de trabajo.

8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores S.A., ha sido la empresa designada como agente del programa de emisiones. Tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del presente programa de emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los Bonos Subordinados.

Revisamos prospecto, el contrato de emisión y avisos de oferta pública entregado por la administración del Emisor, y pudimos constatar que el total de los bonos subordinados en circulación se componen de la siguiente manera:

Primera Emisión: 2,000,000,000 de valores, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$1.00), equivalente dos mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$2,000,000,000).

Tasa de interés fija:	9.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	28 de diciembre 2020
Fecha vencimiento:	28 de diciembre 2030

Segunda Emisión: 1,000,000,000 de valores, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$1.00), equivalente mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$1,000,000,000).

Tasa de interés fija:	9.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	30 de diciembre 2020
Fecha vencimiento:	30 de diciembre 2030

Tercera Emisión: 50,000,000 de valores, con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$100.00), equivalente cinco mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$5,000,000,000).

**SIVEM-140 Banco Múltiple BHD, S.A./ 30 de octubre 2023, Inf. Repr. Obligacionistas
Septiembre 2023**

Tasa de interés fija:	10.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	25 de agosto 2022
Fecha vencimiento:	25 de agosto 2032

9.- Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

	Calificación de Riesgo - Feller	
	Febrero 2023	Julio 2023
Solvencia	AA+	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

	Calificación de Riesgo - Fitch Ratings	
	Marzo 2023	
Nacional, Largo Plazo	AA+	
Nacional, Corto Plazo	F1+	
Perspectivas Largo Plazo	Estables	
Nacional, Deuda Subordinada	AA-	

Ver detalle de reporte anexo.

Conforme la entrada en vigor del Reglamento para las Calificadoras de Riesgos Núm. R-CNMV-2022-03-MV, específicamente artículo 7, estos reportes serán presentados con **periodicidad semestral**.

10.- Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

De acuerdo con el prospecto de colocación, el presente programa de emisiones no compromete los límites de endeudamiento del Emisor.

11.- Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

Resumimos el estatus de envío de estados financieros a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Anualmente:

1.- Balance general auditado,	31 diciembre 2022
2.- Estado de resultados auditados,	31 diciembre 2022
3.- Estado de cambio en el patrimonio auditado,	31 diciembre 2022
4.- Estado de flujo de efectivo auditado,	31 diciembre 2022
5.- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los estados financieros auditados,	31 diciembre 2022

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

1.- Balance general intermedio	septiembre 2023
2.- Estado de resultados intermedio	septiembre 2023
3.- Estado de flujo de efectivo intermedio	septiembre 2023
4.- Estado de cambios en el patrimonio	septiembre 2023

12.- Monto total de la emisión que ha sido colocada.

El monto total del programa de emisión colocada asciende al monto de **RD\$8,000,000,000.00.**

13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

14.- Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

No ha habido en el trimestre en cuestión, colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales.

16.- Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

No ha habido en el trimestre en cuestión procesos de reestructuración societaria del Emisor.

17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)

El emisor confirma que para el trimestre en cuestión no ha existido ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer sus operaciones, negocios y registros contables. Asimismo, hasta la fecha, han cumplido cabalmente y sin demora con sus clientes, incluyendo con los informes, reportes y requerimientos ante la Superintendencia de Mercado de Valores.

18.- Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.

Según información suministrada por la Gerencia, no existe en el trimestre del cual nos ocupamos, ninguna situación legal que le afecte. Tampoco ello se desprende de la información general que manejamos en nuestro carácter de Representante de la Masa de Obligacionistas.

19.- Modificaciones al contrato de emisión.

No ha habido en el trimestre en cuestión, modificaciones al contrato de emisión.

20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

No ha habido en este trimestre enajenación o adquisición de algún activo significativo que pudiere alterar, de alguna forma las operaciones del Emisor.

21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

Para este trimestre no surgieron cambios significativos en la estructura administrativa del emisor.

22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.

No tenemos conocimiento, ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que conlleve implicaciones económicas o morales para el Emisor, cualquiera de sus accionistas y/o empresas vinculadas.

23.- Otros.

1.- El informe del **Comisario** que reposa en nuestro poder, corresponde al período cortado el **31 de diciembre de 2022**. En el mismo se establece que los estados financieros auditados son razonables y que la compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.

2.- El dictamen de los estados financieros auditados al **31 de diciembre de 2022**, no tienen salvedades.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Masas de Obligacionistas

Banco Múltiple BHD, S.A.

Factores Clave de Calificación

Perspectiva Estable: La Perspectiva Estable de las calificaciones de largo plazo del Banco Múltiple BHD, S.A. (BHD) está alineada a la evaluación de Fitch Ratings del entorno operativo (EO) para las entidades financieras en República Dominicana, reflejando el historial de crecimiento económico sólido del país. La agencia espera que esto se traduzca en un ambiente propicio para el banco, el cual le permita tener un desempeño financiero estable.

Perfil de Negocios: BHD es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado por activos de 15.3% a diciembre de 2022. La cartera del banco tiene una diversificación adecuada, con una participación de la cartera comercial sobre el total de préstamos de 58.0%, consumo de 31.1% e hipotecario de 10.9%. El perfil de negocios del banco ha sido estable a lo largo de los diversos ciclos económicos, lo cual ha permitido la estabilidad y resiliencia de la generación de ingresos.

Calidad de Cartera Estable: La calidad de cartera de BHD ha sido estable y adecuada a lo largo del tiempo. A diciembre de 2022, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días mejoró a 1.3% (2021: 1.7%) producto del robustecimiento en la gestión de riesgos, en adición a un crecimiento dinámico de la cartera de préstamos. La cobertura de cartera vencida de 344.5% se considera conservadora y le permite tener un nivel de protección adicional ante posibles situaciones adversas. Fitch estima que la calidad de activos evidenciará presiones leves producto de las proyecciones de crecimiento de la cartera de doble dígito. No obstante, no se espera que este deterioro sea material, dado el perfil de riesgos robusto que caracteriza al banco.

Rentabilidad Resistente: La rentabilidad del banco ha permanecido estable a lo largo de los ciclos económicos. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 2.9% a diciembre de 2022 (2021: 3.2%) producto de una contracción en su margen de interés neto (MIN) debido a un costo mayor de fondeo y APR mayores. Fitch considera que los indicadores de rentabilidad podrían beneficiarse de tasas pasivas menores, producto de la política monetaria expansiva esperada para el 2S23. No obstante, no descarta posibles presiones derivadas de un costo mayor de crédito dado un EO retador.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BHD permanece en niveles adecuados, reflejando una generación interna de capital buena, la cual compensó el incremento de los APR producto del crecimiento de doble dígito de la cartera y de la volatilidad alta de las tasas de interés que aumentaron el riesgo de mercado. Al cierre de 2022, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue estable en 14.5% (2021: 16.7%). Asimismo, la capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada, la cual ha demostrado ser un buen colchón en momentos de estrés.

Liquidez Holgada: La posición de liquidez de BHD es sólida y el comportamiento de los depósitos ha sido adecuado. La relación de préstamos a depósitos de 79.7% al cierre de 2022 es un reflejo de los niveles holgados de liquidez. Históricamente, los depósitos de los clientes cubrieron más de dos tercios de las necesidades de financiación del banco (diciembre 2022: 83.7%). Además, BHD mantiene acceso a los mercados de deuda de capital locales y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez se mantiene acorde con la calificación del banco.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

-un deterioro en la evaluación de Fitch respecto del EO podría tener acciones negativas sobre las calificaciones nacionales del banco;

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)
Nacional, Deuda Subordinada	AA-(dom)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Información Financiera

Banco Múltiple BHD, S.A.

	31 dic 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD mill.)	8,149.4	7,338.6
Total de Activos (DOP mill.)	459,744.6	419,338.2
Total de Patrimonio (DOP mill.)	51,549.2	46,181.9

Fuente: Fitch Solutions, Fitch Ratings, Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y BHD.

Analistas

Mariana González
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

-una baja en las calificaciones nacionales de BHD también provendría de una presión significativa sobre su perfil financiero, que llevara a un deterioro en su calidad de activos o rentabilidad, combinada con una caída en el indicador de Capital Base según Fitch a APR inferior a 10% de forma consistente.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- un escenario de mejora de la calificación provendría de acciones positivas en la evaluación de Fitch del EO;

-dadas las calificaciones actuales de BHD, un potencial al alza es limitado.

Calificaciones de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP10,000 millones	2018	2028	SIVEM-120
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP10,000 millones	2020	2030	SIVEM-140

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Subordinada

BHD tiene dos emisiones nacionales de deuda subordinada, una de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2030 y la otra de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2028. La calificación de estas deudas está dos escalones (*notches*) por debajo de la calificación ancla, que es la calificación nacional de largo plazo del banco de 'AA+(dom)'. El ajuste de dos escalones refleja un riesgo mayor sobre las escasas recuperaciones derivadas de la subordinación y la maduración adicional de los marcos de resolución bancaria a medida que se construyen más amortiguadores de rescate para los bonos sénior. Salvo muy excepcionales circunstancias, dicho ajuste podría seguir siendo de menos de un escalón.

Sensibilidad de las Calificaciones

Las calificaciones de deuda subordinada aumentarían o disminuirían en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo dos escalones de diferencia.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo

Fitch considera que, si bien el crecimiento económico de República Dominicana se desacelerará a 3.7% en 2023, luego de 4.8% en 2022, el EO sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector conserve un perfil financiero saludable.

Durante 2022, el crecimiento del crédito fue robusto, en 14.7%, sustentando por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 0.9%. A la vez, la cobertura de créditos vencidos de 444.9% es muy robusta, lo que refleja la buena calidad de la cartera y a las políticas conservadoras de las entidades financieras de mantener niveles de reservas holgados.

Si bien Fitch prevé que el sistema financiero continuará con niveles adecuados de calidad de activos en 2023, espera que la banca evidencie un crecimiento de cartera menor ante la incertidumbre del entorno y no descarta deterioros en la calidad de activos ante la materialización de los impactos de la política monetaria contractiva en el poder adquisitivo de los deudores.

Durante 2022, la rentabilidad del sistema financiero dominicano se mantuvo estable, sustentada en gastos bajos de provisión, dados los excedentes y provisiones voluntarias. Por su parte, el margen financiero se contrajo, como resultado de la política monetaria contractiva.

Para 2023, Fitch espera que la rentabilidad de las entidades financieras continúe estable, sustentada en márgenes robustos; no obstante, no descarta deterioros adicionales por costos mayores de crédito ante un EO retador y una dinámica menor en las colocaciones.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los activos por riesgo de mercado a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, debido a la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento bajo del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo que cualquier deterioro potencial sería manejable.

La liquidez se ha reducido, debido a que las instituciones financieras han hecho uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos y, asimismo, las entidades han disminuido la captación de depósitos de costo alto. No obstante, dados los niveles menores de liquidez en el sistema, Fitch prevé que, para 2023, las entidades financieras incrementen sus captaciones con el fin de fondear los crecimientos de cartera esperados.

Perfil de Negocios

Franquicia y Modelo de Negocios

BHD es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado de 15.3% en términos de activos al cierre de 2022. BHD ofrece servicios de banca comercial y es subsidiaria de Centro Financiero BHD, SA (CFBHD), la cual, a su vez, es propiedad principalmente de Grupo BHD S.A. (50.2%), Grupo Financiero BHD S.A. (26.4%) y Popular International Bank Inc. (15.8%). El resto de los propietarios de CFBHD no poseen más de 10% cada uno. BHD es la subsidiaria más importante de CFBHD.

El banco tiene un historial largo de estabilidad operativa y de ganancias netas. La cartera de préstamos de BHD se compone principalmente de préstamos corporativos y comerciales (cierre de 2022: 58.0%), seguido de préstamos al consumo (31.1%) e hipotecas (10.9%). BHD es un participante relevante en la banca local.

Administración y Estrategia

La administración de BHD es experimentada y estable. La mayoría de los directivos sénior tienen una trayectoria larga en el banco. De acuerdo con la estructura gerencial vigente, las áreas comerciales reportan al presidente ejecutivo del banco, mientras que las áreas de soporte (riesgo, auditoría, cumplimiento, legal y otras) reportan al presidente ejecutivo y a la junta de directores.

BHD ha desarrollado prácticas de gobernanza sólidas, como lo demuestran los préstamos a partes relacionadas moderados de 4.0% del total de préstamos al cierre de 2022, muy inferiores al límite regulatorio de 50%. Los comités que apoyan las decisiones de la junta tienen miembros con derecho a voto externos e independientes, en contraste con diversas entidades en mercados comparables. El nivel de divulgación financiera y administrativa se destaca como prácticas locales típicas.

Los objetivos estratégicos a corto plazo del banco incluyen un crecimiento sostenible, niveles altos de rentabilidad, mantener una buena atención al cliente, niveles bajos de morosidad, continuidad operativa y transformación digital.

Para el cierre de 2023, el banco prevé un crecimiento de sus activos de 11.1%, mientras que en depósitos espera un crecimiento de 16.0%. En términos de utilidad neta, el banco espera un crecimiento de 11.5% y mejoras en los niveles de eficiencia. Por su parte, espera que la cartera crezca 20.1%. Con respecto al largo plazo, BHD quiere aumentar su participación de mercado para 2025 y, para lograrlo, invertirá en tecnología nueva para mejorar el servicio al cliente, la eficiencia operativa y atraer nuevos clientes.

Históricamente, BHD ha cumplido con sus objetivos estratégicos, lo que se refleja en su rentabilidad alta y sólida, un índice estable de cartera vencida, así como también en niveles adecuados de capitalización y liquidez. Durante 2022, el banco ejecutó con éxito sus objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos.

Perfil de Riesgos

La cartera de préstamos de BHD es su fuente principal de riesgo crediticio, ya que representa 55.4% de los activos totales a diciembre de 2022. BHD emplea diferentes herramientas para la originación de préstamos, como modelos de calificación y puntuación de riesgo interno y modelos de rendimiento y pérdida esperada. BHD se beneficia de una infraestructura de gestión de riesgos sólida con equipos dedicados y asignados a las principales líneas de negocio del banco. La estructura organizativa de gestión de riesgos del banco es estándar respecto a la de la mayoría de los bancos calificados internacionalmente.

El crecimiento de los préstamos de BHD en 2022 fue moderado y superior al promedio del sistema (BHD: 19.6%; sistema: 14.7%), impulsado por el crecimiento económico del país y por el segmento comercial (+17.4%), seguido por consumo (+25.3%) e hipotecario (+15.5%). Dicho crecimiento de doble dígito está alineado con la estrategia del banco de aumentar su participación de mercado en todos sus segmentos y estuvo sustentado por el exceso de liquidez del banco y un aumento de 12.4% de los depósitos de clientes.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de año USD millones No divulgado	31 dic 2022 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2021 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2020 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2019 Cierre de año DOP millones No divulgado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	422	23,808.0	20,756.1	21,577.4	20,290.8
Comisiones y Honorarios Netos	147	8,275.6	6,368.3	6,404.1	6,044.2
Otros Ingresos Operativos	25	1,408.3	3,316.0	(996.2)	(1,200.7)
Ingreso Operativo Total	594	33,491.9	30,440.4	26,985.3	25,134.3
Gastos Operativos	355	20,053.6	18,100.4	15,991.5	14,798.1
Utilidad Operativa antes de Provisiones	243	13,693.7	12,549.6	10,993.8	10,336.2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	69	3,871.0	3,949.0	5,365.5	2,723.5
Utilidad Operativa	174	9,822.7	8,600.6	5,628.3	7,612.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	27	1,548.7	1,150.1	157.8	600.9
Impuestos	27	1,538.6	1,065.2	(470.9)	1,372.3
Utilidad Neta	174	9,832.7	8,685.5	6,257.1	6,841.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	97.9	113.3
Ingreso Integral según Fitch	174	9,832.7	8,685.5	6,355.0	6,954.6
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	4,720	266,275.4	222,721.0	200,252.3	187,343.2
- De los Cuales Están Vencidos	60.6	3,418.5	3,680.1	3,563.3	2,784.7
Reservas para Pérdidas Crediticias	209	11,776.0	11,275.2	11,338.4	6,463.7
Préstamos Netos	4,511	254,499.3	211,445.8	188,913.9	180,879.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	2	130.0	108.9	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,443	82,256.1	88,832.9	101,027.6	83,460.5
Total de Activos Productivos	5,972	336,885.5	300,387.6	289,941.5	264,340.0
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,813	102,267.1	100,151.8	82,589.4	45,669.2
Otros Activos	365	20,592.0	18,798.8	17,810.6	14,859.4
Total de Activos	8,149	459,744.6	419,338.2	390,341.5	324,868.6
Pasivos					
Depósitos de Clientes	5,919.7	333,952.7	297,226.3	282,760.2	247,270.8
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	887	50,034.2	57,860.4	51,636.0	25,230.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	269	15,201.5	10,323.5	10,403.8	7,560.9
Obligaciones Negociables y Derivados	2	94.2	79.5	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	7,078	399,282.6	365,489.7	344,800.0	280,062.2
Otros Pasivos	158	8,912.7	7,666.5	7,782.8	6,765.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	914	51,549.2	46,181.9	37,758.7	38,040.5
Total de Pasivos y Patrimonio	8,149	459,744.6	419,338.2	390,341.5	324,868.6
Tipo de Cambio		USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a.-No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de República Dominicana y BHD.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.9	3.2	2.6	2.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.3	6.8	7.9	8.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	59.9	59.5	59.3	58.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	20.6	20.7	16.8	19.5
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.3	1.7	1.8	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	19.6	11.2	6.9	13.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	344.5	306.4	318.2	232.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.6	1.9	2.8	1.6
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	14.5	16.7	16.8	13.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.8	10.9	9.5	11.5
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(16.9)	(16.7)	(21.0)	(9.9)
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	79.7	74.9	70.8	75.8
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	83.7	81.3	82.0	88.3
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.- No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de República Dominicana y BHD.

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Cartera Estable

La calidad de cartera de BHD ha sido estable y adecuada a lo largo del tiempo. A diciembre de 2022, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días mejoró a 1.3% (2021: 1.7%) producto del robustecimiento en la gestión de riesgos, en adición a un crecimiento dinámico de la cartera de préstamos (los préstamos vencidos disminuyeron 7.1%, mientras que la cartera bruta creció 19.6%). La cobertura de cartera vencida de 344.5% se considera conservadora y le permite tener un nivel de protección adicional ante posibles situaciones adversas. Fitch estima que la calidad de activos evidenciará presiones leves producto de las proyecciones de crecimiento de la cartera de doble dígito. No obstante, no se espera que este deterioro sea significativo, dado el perfil de riesgos robusto que caracteriza al banco.

Los 20 mayores deudores por grupo económico representaron aproximadamente 15% de los préstamos totales al cierre de 2022, por lo cual el riesgo de concentración se considera bajo. La cartera de préstamos de BHD está diversificada adecuadamente en términos de segmento y sectores económicos.

Rentabilidad Resistente

La rentabilidad del banco ha permanecido estable a lo largo de los ciclos económicos. El indicador de utilidad operativa sobre APR fue de 2.9% a diciembre de 2022 (2021: 3.2%) producto de una contracción en su MIN debido a un costo mayor de fondeo y APR mayores. Fitch considera que los indicadores de rentabilidad podrían beneficiarse de tasas pasivas menores, producto de la política monetaria expansiva esperada para el 2S23. No obstante, no descarta posibles presiones derivadas de un costo mayor de crédito dado un EO retador.

Durante el año 2022 los gastos por provisiones se mantuvieron relativamente estables, producto de la calidad buena de activos del banco. Por su parte, la eficiencia operativa fue estable en 59.9%, comparando favorablemente frente al promedio del sistema bancario de 65.5%. Para 2023, el banco espera que la utilidad neta aumente 11.5%, derivado de un MIN más alto, dado un costo menor de fondeo y gastos por deterioro de cartera controlados.

Capitalización Adecuada

La capitalización de BHD permanece en niveles adecuados, reflejando una generación interna de capital buena, la cual compensó el incremento de los APR producto del crecimiento de doble dígito de la cartera y de la volatilidad alta de las tasas de interés que aumentaron el riesgo de mercado. Al cierre de 2022, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue relativamente estable en 14.5% (2021: 16.7%). Asimismo, la capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada, la cual ha demostrado ser un buen colchón en momentos de estrés.

El indicador de solvencia regulatoria de 16.4% se beneficia de las emisiones de deuda subordinada. Dicha relación se encuentra muy superior al mínimo de 10% requerido por el regulador dominicano. Con respecto a la generación interna de capital, la entidad ha capitalizado aproximadamente 50% de sus utilidades netas, lo cual se espera se mantenga en el mediano plazo.

Liquidez Holgada

La posición de liquidez de BHD es sólida y el comportamiento de los depósitos ha sido adecuado. La relación de préstamos a depósitos de 79.7% al cierre de 2022 es un reflejo de los niveles holgados de liquidez. Históricamente, los depósitos de los clientes cubrieron más de dos tercios de las necesidades de financiación del banco (diciembre 2022: 83.7%). Además, BHD mantiene acceso a los mercados de deuda de capital locales y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez se mantiene acorde con la calificación del banco.

Los papeles comerciales y préstamos a corto plazo son la segunda fuente de financiación más importante y representan 8.2% del fondeo total a diciembre de 2022. Por su parte, la deuda subordinada, continúa representando 3.8% del fondeo total al mismo corte. Con respecto a la concentración, los 20 mayores depositantes representan 9.0% del fondeo total.

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco Múltiple BHD S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 27/ abril/ 2023

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-120 y SIVEM-140

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1+dom)'

Bonos Corporativos: 'AA-(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA: 31/diciembre/2022

Auditada: Diciembre 2019, Diciembre 2020, Diciembre 2021 y Diciembre 2022

No Auditada: n.a.

Analistas y Cargo:

Analista Líder – Mariana González (Analista Sénior)

Analista de Respaldo – Liza Tello Rincón (Directora Asociada)

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de “Definiciones de Calificación de República Dominicana”.

La calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoridad compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1,000 a USD 750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 10,000 y USD 1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2023 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

	Febrero 2023	Julio 2023
Solvencia	AA+	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Jun. 23
Activos totales	419.338	459.745	502.254
Colocaciones totales netas	211.446	254.499	280.075
Inversiones	127.844	81.413	115.642
Pasivos exigibles	355.189	384.351	424.023
Obligaciones subordinadas	10.324	15.202	15.040
Patrimonio	46.182	51.549	53.178
Margen financiero total	30.970	33.492	19.985
Gasto en provisiones	3.949	3.871	2.197
Gastos de apoyo	18.100	20.054	10.724
Resultado antes de impuesto	9.751	11.371	7.800
Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.686	9.833	6.768

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	7,6%	7,3%	8,3%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	1,0%	0,8%	0,9%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	4,5%	4,4%	4,5%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	2,4%	2,5%	3,2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽²⁾	2,1%	2,1%	2,8%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	1,6%	1,0%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	3,2 vc	4,5 vc	3,8 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y junio de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2023 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	17,2%	16,4%	15,7% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,7 vc	7,5 vc	8,0 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	8,1 vc	7,9 vc	8,4 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

PERFIL CREDITIVO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Niveles de riesgo				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Creditivo Individual.

Analista: Constanza Morales Galindo

FUNDAMENTOS

El alza de la calificación otorgada a Banco Múltiple BHD, S.A. (Banco BHD o BHD) reconoce una consolidada posición en la industria financiera y una muy fuerte capacidad de generación que evidencia la resiliencia de la entidad en un entorno desafiante y de alta competencia. Asimismo, considera su sólida gestión de riesgo y su diversificada fuente de financiamiento.

En este contexto, la calificación de Banco BHD considera también un perfil de negocios y capacidad de generación muy fuertes; un perfil de riesgos y fondeo y liquidez fuertes; y un respaldo patrimonial adecuado.

BHD se posiciona en la industria financiera como una entidad universal de tamaño relevante, con presencia en diversos negocios. La cartera de colocaciones muestra una buena diversificación, aunque se observa una mayor presencia de los préstamos comerciales. El banco es una de las instituciones financieras más grandes de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, en términos de colocaciones, con una cuota de mercado de 19,0% a mayo de 2023.

El plan estratégico que la entidad ha venido desarrollando incorpora el foco en transformación digital y la constante búsqueda de oportunidades de negocios que alcancen sinergias con el Centro Financiero BHD, del cual forma parte. En el último período, la entidad evidencia un buen ritmo de crecimiento, destacando sus avances en el plan de transformación con la incorporación de nuevos productos y servicios para el mercado que contribuyen a fortalecer su posición competitiva.

Los ingresos de BHD provienen mayoritariamente de la actividad de crédito, los que se complementan con los ingresos de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios, exhibiendo una adecuada diversificación. En tanto, entre los principales costos financieros están los intereses por captaciones y financiamiento, los que presentan un alza consistente con el contexto de mercado que ha podido ser compensada por márgenes financieros robustos. Bajo todo el período de análisis, los retornos del banco reflejan una sólida capacidad de generación con retornos en los rangos altos del sistema, consistente con una actividad en diversos segmentos de negocios. Al cierre del primer semestre de 2023, el resultado antes de impuesto fue de \$7.800 millones, el que medido sobre activos totales alcanzó a 3,2%, algo por sobre el promedio de la industria de bancos múltiples (3,0%).

Banco BHD constituye provisiones según su modelo de pérdida esperada, reflejando prácticas conservadoras en materia de gestión de riesgos. A junio de 2023, el gasto por riesgo medido sobre el margen financiero neto se situó en 11,0%, mientras que sobre activos totales alcanzó 0,9%. Comparativamente, los indicadores se situaban sobre los registros del sistema, pero en niveles adecuados para la capacidad de generación de ingresos y características del portafolio.

El banco muestra una evolución favorable en eficiencia operacional, que captura la expansión de actividad y la puesta en marcha y el avance de diversas innovaciones de cara al cliente. Además, en el último período se observa un mayor control de los gastos operativos. A junio de 2023, los gastos operacionales sobre activos totales promedio se situaron en 4,5%, inferior al 5,2% registrado por los bancos múltiples.

Los niveles de respaldo patrimonial son adecuados, apoyados en la fuerte capacidad de generación de resultados y la capitalización de utilidades (cerca del 50%). A mayo de 2023, el índice de solvencia se situó en 15,7% (15,5% para la industria comparable). Respecto al endeudamiento, éste se ha mantenido relativamente estable y consistente con la actividad, observándose un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 8,4 veces a junio de 2023.

La cartera con mora mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) representó un 1,1% de las colocaciones brutas a junio de 2023 (1,6% en 2021). Por su parte, el índice de morosidad publicado por el regulador (I.026) alcanzó un 1,4%. Los niveles históricamente bajos de la morosidad y el criterio conservador en la constitución de provisiones se traducen en un incremento relevante de la cobertura de provisiones en el último tiempo, alcanzando las 3,8 veces.

Las fuentes de financiamiento del banco son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en depósitos del público, siendo éste de un 81,1% de los pasivos totales a junio de 2023, observándose una buena proporción de cuentas de ahorro y saldos vistas que favorece el costo de fondos. Adicionalmente, la entidad presenta una adecuada liquidez, con fondos disponibles y una cartera de inversiones formada en su mayoría por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

Banco BHD es parte del Centro Financiero BHD S.A. (CFBHD), que controla el 98,64% de su propiedad.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” consideran la alta capacidad de generación de ingresos del banco y la buena posición de negocios, así como también una conservadora posición de liquidez y una buena gestión de riesgos. Todos estos factores contribuyen al desarrollo de su estrategia con niveles de riesgo controlados en un contexto económico que sigue mostrando desafíos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólido posicionamiento de mercado.
- Fuerte capacidad de generación, con operaciones diversificadas.
- Alta eficiencia operacional, con ventajas respecto a la industria.
- Buena diversificación de pasivos y alto porcentaje de activos en fondos disponibles e inversiones.

RIESGOS

- Descalces de plazos en las operaciones, condición que se observa a nivel industria.
- Aún persiste incertidumbre económica global podría repercutir en los resultados del banco.

PROPIEDAD

Banco BHD es parte del Centro Financiero BHD S.A. (CFBHD), que controla el 98,64% de su propiedad.

El CFBHD es uno de los mayores grupos financieros de República Dominicana con participación en Mapfre Salud ARS S.A., AFP Siembra S.A., BHD International Bank (Panamá) S.A., BHD León Puesto de Bolsa S.A., Mapfre BHD Compañía de Seguros S.A., Fiduciaria BHD S.A., SAFI- BHD S.A. y Sociedad Titularizadora Dominicana S.A. A diciembre de 2022, el holding registró activos consolidados por \$507.287 millones, con una utilidad neta consolidada de \$11.068 millones.

Los principales accionistas de CFBHD León son: Grupo BHD, S.A. con un 50,16%; Grupo Financiero León, S.A. con un 28,12% y Popular International Bank, Inc. con un 15,84%.

El banco tiene bien definidos sus estándares de gobierno corporativo, observándose además diversas funciones en la estructura organizacional que incorporan instancias de control. El Consejo de Administración del banco está formado por un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y doce Consejeros. Los miembros del Consejo participan en diversos comités que reflejan su involucramiento en las operaciones del banco.

PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco con presencia en todos los segmentos del mercado. Importante participación en el sistema de bancos múltiples con una estrategia con foco en la transformación digital.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Banco universal con operaciones en todos los segmentos, aunque tiene una mayor presencia en la cartera comercial.

Banco Múltiple BHD, S.A. (Banco BHD o BHD) fue fundado en 1972 como Banco Hipotecario Dominicano, convirtiéndose en el primer banco múltiple de República Dominicana. Después de diferentes alianzas, fusiones y adquisiciones, en 2014 el Centro Financiero BHD y el Grupo Financiero León acordaron la fusión por aporte accionario de los bancos BHD y León, quedando conformada como una sola entidad.

Banco BHD se posiciona en la industria como una entidad de tamaño relevante, con presencia en diversos productos y servicios financieros. Para el segmento de personas, la entidad ofrece cuenta corriente, tarjeta de débito, tarjeta de crédito, préstamos, depósitos a plazo, entre otros; mientras que, para el segmento de empresas, otorga créditos comerciales, depósitos a plazo, productos y servicios de *cash management* (incluyendo pago de nómina) y negocios de banca de inversión.

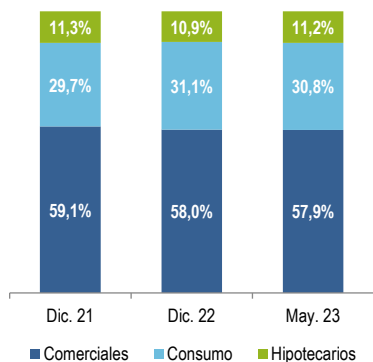
La posición competitiva de la entidad también se fortalece por medio de las sinergias que logra con las empresas del Centro Financiero BHD S.A. (CFBHD) del cual forma parte. El holding tiene presencia en diversas industrias, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios financieros, entre los que se incluyen seguros, fondos, administración de fondos de pensiones e intermediación de valores, entre otros.

La cartera de colocaciones del banco muestra una buena diversificación, aunque los préstamos comerciales representan la mayor proporción del portafolio total. Al cierre de mayo de 2023, la cartera de colocaciones brutas era \$277.382 millones, formada en un 57,9% por préstamos comerciales, un 30,8% de consumo y 11,2% hipotecarios. El margen financiero total de BHD se compone, principalmente, de la actividad de crédito a lo que se suman los ingresos de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios. A mayo de 2023, el margen de intereses (principalmente por cartera de crédito) representó un 74,0% del margen financiero total, mientras que el margen por comisiones y otros un 26,0%.

BHD complementa su extensa red de atención física con canales remotos que repercuten en eficiencia y rapidez de atención, acorde con su tamaño en la industria. A diciembre de 2022, el banco tenía 119 sucursales, 516 subagentes bancarios y 739 cajeros automáticos, excluyendo los cajeros de Banco de Reservas de la República Dominicana (a través de una alianza). A ello se suman, los canales online y medios de pago. A la misma fecha, el banco tenía una dotación de personal promedio de 5.394 colaboradores, lo que le permitía atender a una amplia base de clientes.

Banco BHD se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por la emisión de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



(1) Considera colocaciones brutas.

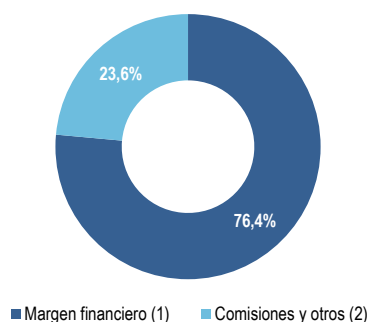
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Miles de millones de pesos de cada período



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2023



(1) Corresponde al ingreso financiero neto. (2) Considera otros ingresos netos.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Foco en crecimiento e innovación digital.

El banco tiene un plan estratégico hasta el año 2026 que considera tres pilares: i) Renovación del propósito común y de la aspiración del banco, que considera ser vistos como una entidad que ofrece productos financieros según las necesidades de los clientes; ii) Captura de valor y desarrollo de un plan de transformación de manera de dar continuidad a los focos estratégicos en el contexto del nuevo orden mundial; y iii) Búsqueda de oportunidades de negocios que permitan el desarrollo de ecosistemas financieros, fortaleciendo las sinergias con el Centro Financiero BHD y sus empresas filiales.

En línea con lo anterior, la entidad ha tenido un especial énfasis en las innovaciones tecnológicas y el lanzamiento de nuevos servicios y productos digitales, desarrollando su plan de transformación digital. Por otro lado, la institución implementó modelos de analítica avanzada junto con la optimización de canales digitales, lo que favorece la eficiencia operacional. Dentro de los futuros proyectos, la administración espera lograr una integración de plataformas digitales para mejorar su eficiencia y, así continuar perfeccionando la atención de los clientes.

Como resultado del foco en digitalización, el banco logró impulsar las ventas digitales mediante seis productos: Crediclick, tarjetas de crédito, cuenta móvil, préstamos de consumo, comerciales y de vehículos.

Los avances en banca digital y los esfuerzos por mantener un crecimiento sostenido, se han reflejado en un buen ritmo de actividad, con colocaciones que crecen posterior a la pandemia. Ello, a su vez, repercute en un sano desempeño financiero.

El banco tiene una completa estructura de administración y gestión, acorde con su escala operacional y con los riesgos asumidos. La organización de BHD está dirigida por el Presidente Ejecutivo, quien tiene a su cargo ocho vicepresidencias ejecutivas y ocho vicepresidencias senior. Los principales ejecutivos tienen una larga trayectoria en el banco y cuentan con un amplio conocimiento del sistema financiero.

— FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable del seguimiento del riesgo de la entidad, formado por quince consejeros, dos internos –presidente y vicepresidente-, tres externos no independientes y diez externos independientes, todos con vasta experiencia en el sector financiero dominicano. Los directores permanecen en sus cargos por un período de un año, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

El Consejo se encarga del seguimiento de la administración del banco, de la aprobación de las estrategias y los planes de negocio, así como de aprobar los manuales de las políticas de riesgo, incluyendo sus revisiones y actualizaciones. A su vez, realiza el monitoreo periódico a la cartera de colocaciones y contingencias.

La entidad tiene comités de apoyo al desempeño del banco, donde los miembros del Consejo participan. Estos son: i) Comité de Auditoría; ii) Comité de Nombramientos y Remuneraciones; iii) Comité de Estrategia, Desempeño y Transformación; iv) Comité de Gestión Integral de Riesgos; v) Comité Superior de Crédito; y vi) Comité de Cumplimiento.

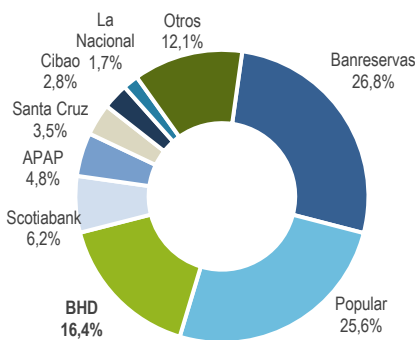
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 21	Dic. 22	May. 23
Participación colocaciones	18,3%	19,2%	19,0%
Ranking	3	3°	3°
Participación colocaciones comerciales	17,6%	18,7%	18,7%
Ranking	3	3°	3°
Participación colocaciones consumo	21,7%	22,3%	21,3%
Ranking	3	3°	3°
Participación colocaciones hipotecarias	15,0%	15,2%	15,4%
Ranking	3	3°	3°
Participación captaciones	16,8%	17,0%	17,1%
Ranking	3	3°	3°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Mayo de 2023



(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, y bancos de ahorro y crédito.

BHD cuenta con un Sistema de Gestión de Riesgo Ambiental y Social que tiene como objetivo identificar, analizar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales a los que se expone por financiar las actividades de sus clientes. Este sistema está basado en los estándares de desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Además, la entidad se alinea al apoyo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible frente a temáticas como Igualdad de Género; Agua Limpia y Saneamiento; Energía Asequible y No Contaminante; entre otras.

La entidad publica en su sitio web información institucional, como informes de gestión anual, de gobierno corporativo, de sostenibilidad y estados financieros interinos y auditados. Su memoria anual también incorpora el desempeño de su controlador y de sus principales filiales. Todo ello, favorece a la transparencia de información al mercado.

POSICIÓN DE MERCADO

Fuerte posición de mercado, manteniéndose en el tercer lugar de la banca múltiple.

La industria de bancos múltiples estaba conformada por 16 entidades a mayo de 2023, con una cartera de créditos que alcanzó a \$1.461 mil millones, equivalente al 86,2% del total del sistema financiero local, considerando bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito, y asociaciones de ahorros y préstamos.

Esta industria registró un avance en todos los segmentos del portafolio de créditos en 2022, lo que unido al avance de las tasas de interés de mercado, significó alcanzar resultados finales muy por sobre años anteriores. Misma tendencia se observó a mayo de 2023, con un especial aumento de la cartera de consumo.

BHD tiene una posición consolidada en el sistema financiero, destacando una presencia relevante en una industria que exhibe una importante concentración. Como se indicó, la actividad del banco es bien diversificada y se beneficia de las sinergias que puede alcanzar con otras empresas del grupo CFBHD, contando con una marca reconocida.

En 2022, la entidad registró un avance de sus colocaciones netas de un 20,4% nominal, superior a lo exhibido por el sistema de banca múltiple (en rangos de 15% nominal) beneficiada por una mayor actividad económica, alcanzando una participación de 19,2% manteniendo el tercer lugar en su industria comparable. Por su parte, a mayo de 2023, la cuota de mercado era prácticamente estable.

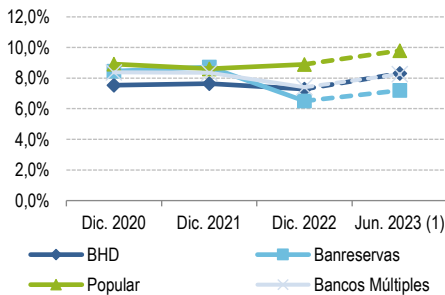
Por segmentos de negocios, a mayo de 2023, el banco se ubicó en las terceras posiciones, alcanzando participaciones de 18,7% en colocaciones comerciales, 21,3% en consumo y un 15,4% en hipotecario.

Por el lado de las captaciones (que consideran depósitos del público y depósitos de entidades financieras), el banco exhibe una estable posición de mercado, la que alcanzó un 17,1%, sosteniéndose en el tercer lugar del ranking.

Al considerar la industria financiera dominicana (bancos múltiples, banco de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), la entidad mantiene su tercera posición de mercado en colocaciones totales brutas, con una cuota de 16,4%.

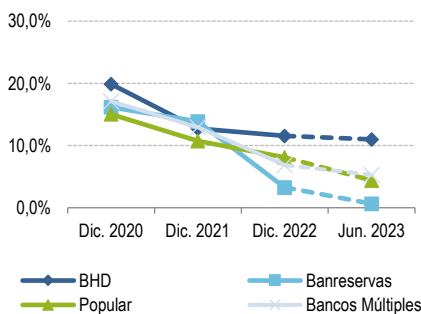
MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio
(2)



GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MUY FUERTE

Retornos se mantienen en el rango alto de la industria de banca múltiple.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores.

INGRESOS Y MÁRGENES

Buen nivel de margen financiero, en niveles más altos en el último tiempo.

El margen financiero de BHD se compone mayoritariamente de la actividad de crédito, que se complementa por los ingresos de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios, lo que entrega una adecuada diversificación de ingresos. Por su parte, la mayor parte de los costos financieros están vinculados a los intereses por captaciones. Se observa en el período un aumento del costo de fondo congruente con lo observado en el mercado, que la entidad ha sido capaz de compensar por la vía de ajustes de las tasas activas y un buen dinamismo en la actividad.

Al cierre de 2022, el margen financiero total del banco se situó en \$34.138 millones, un 10,2% nominal por sobre lo registrado en 2021. En términos relativos, el margen financiero total medido sobre activos totales promedio fue de 7,4%, bastante alineado al desempeño de los últimos dos años. Cabe indicar, que el 75,4% del margen financiero total correspondía al margen de intereses, coherente con lo registrado por la industria de banca múltiple (74,4%).

A junio de 2023, el margen financiero total alcanzó los \$19.985 millones, compuesto por un 76,4% por el margen de intereses, el que medido por sobre el total de activos fue de un 8,3% anualizado, observándose un avance en el período y siguiendo la tendencia del promedio de la industria comparable.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto por provisiones se mantiene controlado.

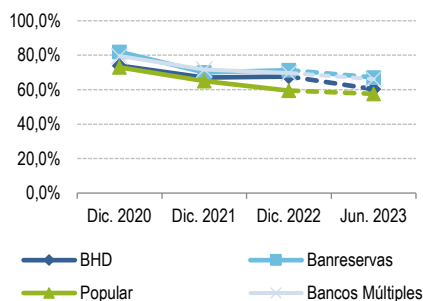
Banco BHD constituye provisiones según su modelo de pérdida esperada, consistente con las prácticas conservadoras en materia de gestión de riesgos. Además, la entidad constituye provisiones anticíclicas para hacer frente al potencial riesgo de los activos y contingencias relacionadas a las variaciones en el ciclo económico.

En 2022, la entidad exhibió un gasto por provisiones para la cartera de créditos por \$3.871 millones, un 2,0% inferior al registrado en 2021. En términos relativos, el indicador de gasto por provisiones, medido por sobre margen financiero total fue de 11,3% en 2022, por debajo del registro de 2021 (12,8%), dando cuenta de una estabilización del gasto por riesgo ante menores niveles de morosidad.

A junio de 2023, el gasto por provisiones se observó controlado, situándose en un 11,0% al medirlo sobre margen financiero neto; mientras que sobre activos totales se ubicó en

GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



0,9%. Comparativamente, los indicadores se posicionaron por sobre los comparables y los registros del sistema (5,3%). Cabe señalar que el banco exhibió un exceso de provisiones para la cartera de créditos, según los requerimientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA) de \$4.943 millones al cierre de 2022.

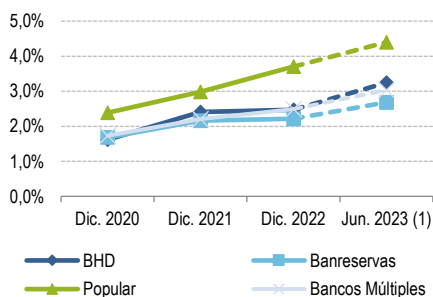
GASTOS DE APOYO

Controlados gastos operativos, destacando un importante uso de canales alternativos.

Banco BHD presenta gastos operacionales controlados, con una mejor eficiencia que el promedio de los bancos múltiples, apoyado en el uso relevante de canales remotos, la intensa utilización de infraestructura tecnológica y la creciente escala de operaciones.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



A diciembre de 2022, los gastos operativos fueron de \$20.054 millones, un 10,8% nominal superior a 2021, mostrando un avance controlado en un escenario de diversas innovaciones en tecnología. Por su lado, estos gastos representaron un 66,3% del margen financiero; mientras que el sistema alcanzó un indicador de 69,7%. En tanto, el gasto operacional sobre activos totales promedio fue de 4,4%, inferior al 4,8% registrado por los bancos múltiples.

En el primer semestre de 2023, los gastos de apoyo acumulados fueron de \$10.724 millones. En términos relativos, el gasto operativo representó un 60,3% del margen financiero neto, manteniendo la brecha favorable con el sistema financiero, lo que refleja las ventajas en eficiencia que puede alcanzar la entidad.

(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

RESULTADOS

Retornos se mantienen algo por sobre la industria de bancos múltiples.

Los retornos del banco capturan en el período un buen nivel de margen financiero, junto con gastos por provisiones y de apoyo relativamente estables. Esto repercute en una capacidad de generación robusta y coherente con los negocios que desarrolla la institución.

A diciembre de 2022, el resultado antes de impuestos fue de \$11.371 millones, un 16,6% superior a 2021. Al medir el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, este indicador se ubicó en 2,5%, en línea con el sistema de bancos múltiples.

Por su parte, a junio de 2023, el resultado antes de impuesto acumuló \$7.800 millones, con un indicador de rentabilidad que alcanzó un 3,2% en términos anualizados, superior al 3,0% anualizado obtenido por el sistema.

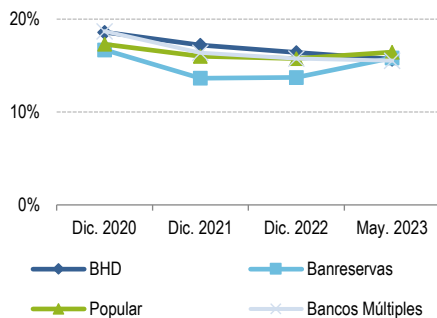
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	22,3%	11,6%	3,2%
Índice de solvencia ⁽²⁾	17,2%	16,4%	15,7% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,7 vc	7,5 vc	8,0 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	8,1 vc	7,9 vc	8,4 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Índice de solvencia se apoya en la retención de parte de las utilidades y se sostiene en los niveles del promedio de la industria.

La fuerte capacidad de generación de resultados y la capitalización de utilidades (en torno al 50%) han permitido mantener adecuados niveles de respaldo patrimonial a lo largo de los ciclos. En 2022, se distribuyó un 54% de la utilidad de 2021, manteniendo el 46% restante como resultado acumulado de ejercicios anteriores. En tanto, en 2023 los porcentajes antes indicados eran 52% y 48%, respectivamente, dando cuenta de una considerable capitalización de utilidades.

En 2022, el patrimonio total alcanzó a \$51.549 millones, compuesto en un 52,0% por capital pagado, un 19,1% en resultados del ejercicio, un 13,5% en resultados acumulados de ejercicios anteriores, un 9,2% en capital adicional pagado, un 5,2% en reservas patrimoniales y un 1,0% en superávit por revaluación. Por su parte, a junio de 2023, el patrimonio total aumentó levemente a \$53.178 millones, compuesto principalmente por capital pagado en un 54,1%.

A mayo de 2023, el índice de solvencia fue de 15,7%, levemente superior al 15,5% registrado por el promedio de la banca múltiple, lo que sumado a un base patrimonial que se fortalece anualmente, dan cuenta de un adecuado respaldo patrimonial para la operación.

Respecto al endeudamiento, éste se ha mantenido relativamente estable y consistente con la actividad, observándose un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 8,4 veces a junio de 2023.

En otro ámbito, según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. En este contexto, BHD mantenía un porcentaje de sus inversiones clasificadas a valor razonable con cambio en patrimonio a junio de 2023 (\$91.720 millones equivalente al 18,3% de los activos totales).

Con todo, cabe indicar que, según la Circular N° 010/22 de la SB se aplazó hasta enero de 2024 el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones, para que el contexto actual de las tasas de interés no afecte de manera relevante la solvencia de las entidades.

PERFIL DE RIESGO: FUERTE

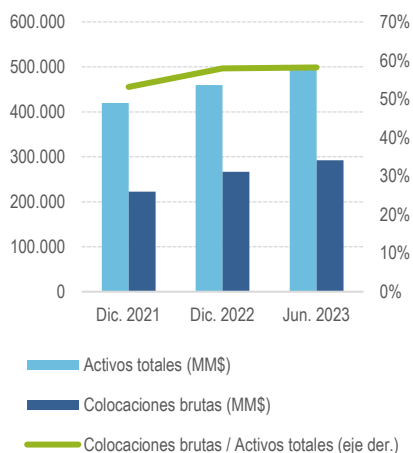
Procesos y estructura formalizada con elevados estándares. Buena gestión de riesgos, con adecuados indicadores de calidad de cartera.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Completo marco de administración de riesgo con políticas y procedimientos debidamente.

Banco BHD tiene un completo marco de gestión de riesgo, incorporando todas las normativas y regulaciones aplicadas, consistentes con los estándares y mejores prácticas internacionales (incluyendo los lineamientos del Comité de Basilea) y con sus estrategias de negocio. Las políticas de riesgo y las principales directrices están contenidas en los distintos manuales formales de gestión, los que son actualizados periódicamente.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



Para la entidad, la calidad y la solidez en la gestión de riesgo es un pilar relevante para la continuidad de largo plazo, por lo que representa un componente importante en la cultura organizacional.

El banco tiene políticas y procesos para el análisis y otorgamiento de créditos, de manera de alcanzar sus objetivos. Acorde con sus características, existen procesos automatizados para la originación de créditos de personas y pymes.

El proceso de originación de créditos se gestiona directamente en las áreas de negocios -banca de personas o banca de empresa- que son responsables de la segmentación del cliente, donde las personas y las pymes son evaluadas por un sistema de scoring, microfinanzas por análisis manual y empresas comerciales por el método de rating.

Los montos otorgados se determinan según el análisis de límites máximos de endeudamiento por cliente y el análisis del historial de pago del crédito. Si un cliente no alcanza el score adecuado, se rechaza la solicitud. Para el caso de las garantías con valor (efectivo o certificado de depósito del banco) podrían obtenerse montos más elevados, manteniendo la relación deuda/garantía según el tipo de producto.

Por otro lado, el banco tiene políticas y procedimientos con el objetivo de asegurar niveles adecuados de liquidez, tanto para que el crecimiento del negocio tenga costos de financiación óptimos, como para contar con niveles adecuados de activos líquidos en el corto plazo y gestión en el mediano y largo plazo.

Con respecto al riesgo operacional, Banco BHD tiene un marco de administración de riesgo operacional, con el fin de que las decisiones que se tomen sean para crear valor sin exponer a la entidad a niveles altos de riesgo. Además, la entidad recibe los servicios del Área de Seguridad de Información del Banco BHD para el monitoreo del riesgo cibernético y de la seguridad de la información.

El banco cuenta con una metodología de cálculo de pérdidas inesperadas, tanto para el espectro crediticio, como de riesgo de mercado.

Además de los requisitos del Reglamento de Evaluación de Activos de la Junta Monetaria, el Banco cuenta con análisis internos por conceptos de pérdidas esperadas, pérdidas inesperadas y Riesgo Ajustado al Rendimiento de Capital.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Portafolio bien diversificado por segmentos de negocios y por deudor.

La cartera de colocaciones ha representado la mayor parte de los activos del banco. Se observa en el último período un avance del portafolio de créditos sobre el total de activos, consistente con el ritmo de crecimiento y un descenso del nivel de inversiones. A mayo de 2023, las colocaciones netas de provisiones representaron un 55,8% de los activos totales.

BHD exhibe un portafolio bien diversificado, lo que constituye una ventaja con respecto a otros actores de la industria. Si bien existe una participación más alta de los segmentos mayoristas, las exposiciones por deudor se aprecian controladas. En efecto, los 20 mayores deudores representaron un 14,9% de las colocaciones brutas a junio de 2023.

A mayo de 2023, los créditos estaban otorgados en un 76,1% en moneda local y en un 23,9% por moneda extranjera. Por su parte, la cartera comercial estaba concentrada en préstamos comerciales individuales y líneas de créditos (95,3%), mientras que los créditos de consumo se orientaban a los créditos personales (50,8%) y los hipotecarios a la adquisición de primera vivienda (95,7%).

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	11,9%	20,4%	10,0%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	5,1%	4,4%	4,1%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	1,9%	1,5%	1,6%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	12,8%	11,3%	11,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,1%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	2,5%	2,1%	2,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,7%	1,2%	1,4%

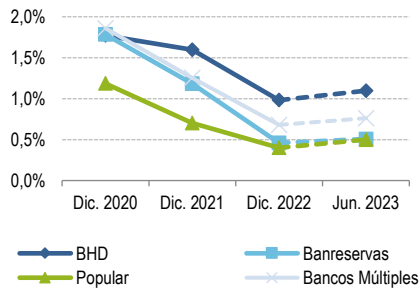
(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	1,6%	1,0%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	3,2 vc	4,5 vc	3,8 vc

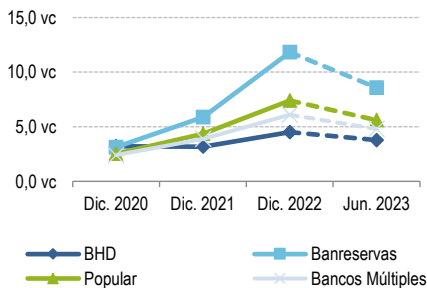
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

Respecto a los sectores económicos, a la misma fecha, un 30,8% del portafolio total correspondía al sector de consumo de bienes y servicios, un 17,3% a comercio al por mayor y al por menor, y un 11,2% a compra y remodelación de viviendas.

En cuanto a la cartera de inversiones, ésta se ha mantenido principalmente en pesos dominicanos en instrumentos de alta liquidez. A mayo de 2023, un 78,3% de las inversiones estaban denominadas en pesos dominicanos, mientras que el 21,7% restante en dólares. A la misma fecha, un 88,4% de las inversiones estaba alocada en instrumentos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda. Por su parte, la mayor parte de las inversiones a junio de 2023 estaba valorizada a valor razonable con cambios en el patrimonio, alcanzando un 79,3% de las inversiones totales.

La mayoría de las tasas de interés con que opera Banco BHD son variables, por lo que se les realiza seguimiento a las posiciones de manera frecuente y se evalúan los niveles de exposición al riesgo de tasa de interés.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Expansión de las colocaciones. Adecuada calidad de cartera, con una alta cobertura de provisiones.

Durante 2022 la cartera de colocaciones brutas de BHD creció un 19,6% respecto a 2021, en línea con el crecimiento de los bancos múltiples, evidenciando un avance en la actividad de la mano del mayor dinamismo de la economía. Esta expansión estuvo apoyada principalmente por la cartera de consumo, que tuvo una variación de 25,3% en el mismo periodo.

A mayo de 2023 se observó un crecimiento del portafolio de créditos de 4,2% respecto al cierre de 2022, dando cuenta de un buen ritmo de actividad en los primeros meses del año, aunque a un ritmo más pausado que el año previo.

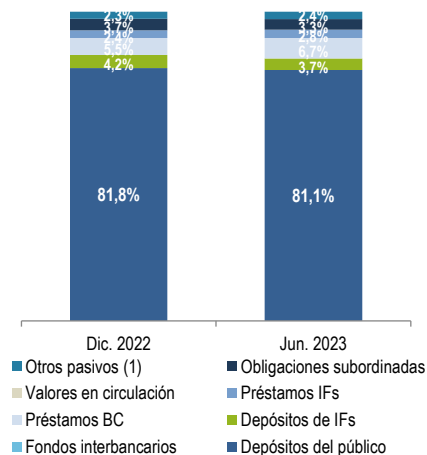
Por su parte, el banco ha gestionado diversas acciones para el seguimiento y cobranza del portafolio, que han estado acompañadas de una mayor especialización en la estructura de riesgos con foco en banca mayorista y minorista. Estos cambios, unido a un contexto de recuperación de la economía, ha significado una mejora sostenida de los niveles de morosidad, los que se sitúan en sus mínimos históricos. A junio de 2023, la cartera vencida mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue de 1,1%, ubicándose en un nivel similar a la del promedio de bancos múltiples (0,8%). Cabe indicar, que al considerar la morosidad publicada por el regulador (I.026) ésta alcanzó un 1,4% (1,6% para el sistema comparable).

En términos de provisiones, el banco utiliza modelos complementarios a los establecidos por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), incorporando provisiones anticíclicas de manera de hacer frente a riesgos potenciales de los activos y contingencias relacionadas a las variaciones en el ciclo económico. Así, en 2022 las provisiones para la cartera de crédito alcanzaron a \$11.210 millones, las que incluyen un exceso de provisiones requeridas de \$4.943 millones. Por su parte, el índice de cobertura para la cartera vencida se situó en 4,5 veces (6,1 veces para la banca múltiple).

A junio de 2023, la entidad sostiene una cobertura de la cartera vencida en rangos altos y por sobre lo registrado históricamente. En efecto, el stock de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 90 días alcanzó a 3,8 veces (4,8 veces la industria).

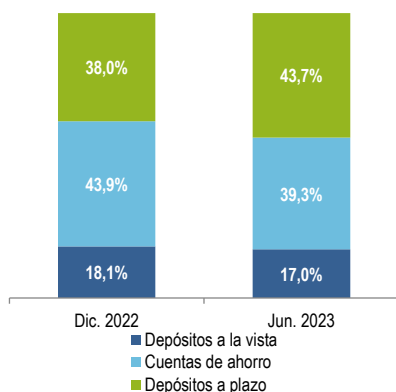
El indicador de créditos reestructurados se ubicó en torno a un 2% de las colocaciones brutas promedio en el último periodo. Si bien superaba los ratios de años previos a la pandemia, se sostenía en niveles controlados.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 2021	Dic. 22	Jun. 23
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	90,4%	91,4%	89,8%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	65,8%	72,5%	73,5%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	58,5%	52,3%	50,8%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Caída en el nivel de castigos de cartera en último periodo.

Banco BHD mantiene niveles de castigos bajos en relación con la cartera de colocaciones, a pesar de ciertas fluctuaciones en el último periodo. A junio de 2023, los castigos representaron un 1,4% de las colocaciones, retomando los niveles previos a la pandemia.

Por su parte, las pérdidas operacionales alcanzaron un 0,7% del margen financiero en 2022.

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

Estructura de financiamiento estable y diversificada. Descalces de corto plazo, mitigada por inversiones líquidas y fondos disponibles.

Las principales fuentes de recursos provienen de depósitos del público (81,1% a junio de 2023). Estos, estaban conformado por depósitos a plazo (43,7%), cuentas de ahorro (39,3%) y depósitos a la vista (17%).

En este sentido, destaca una importante presencia de saldos vistas y de cuentas de ahorro dentro de las fuentes de fondeo, lo que favorece el costo de financiamiento. Al mismo tiempo, el banco muestra una baja concentración por depositantes, donde los 20 mayores acreedores representaron el 5,1% del pasivo total, evidenciando una sana diversificación de contrapartes.

Además de las captaciones a través de depósitos, el banco mantiene a otras fuentes de financiamiento. A junio de 2023, el 6,7% correspondía a préstamos del Banco Central, un 3,7% a depósitos de instituciones financieras, un 3,3% a obligaciones subordinadas un 2,8% a valores en circulación.

Conforme a las condiciones del mercado de capitales del país, existe una tendencia a que los índices de liquidez muestren descalses en el corto plazo, debido a los vencimientos considerados en las colocaciones. No obstante, esto es mitigado por el mantenimiento de fondos disponibles y por la existencia de inversiones altamente líquidas. En tanto, las obligaciones por deuda subordinada ayudan a aumentar las fuentes de financiamiento y mantener calces de plazos adecuados a los créditos otorgados en tasa fija. A junio de 2022, BHD tenía dos programas de bonos subordinados inscritos, por un monto de \$10 mil millones.

El banco sostiene altos niveles de liquidez. A junio de 2023, los fondos disponibles alcanzaron un 15,5% del total de activos, mientras que la cartera de inversiones era equivalente al 23,0%, la que estaba formada en su mayoría por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda. Así, los activos líquidos del banco permitían cubrir un 50,8% del total de depósitos.

Banco BHD presenta índices de liquidez regulatorios por sobre el límite normativo. Al cierre de 2022, para el periodo de 30 días, donde el porcentaje que debe estar cubierto es de 80%, el banco sostuvo una cobertura de 352% para moneda nacional y de 429% para moneda extranjera.

	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jun. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA
Bonos subord. ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA+

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-120 aprobado el 6 de junio de 2018 y ii) SIVEM-140 aprobado el 10 de septiembre de 2020.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple BHD, S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾
Balance General						
Activos totales	324.869	390.341	419.338	459.745	502.254	2.891.219
Fondos disponibles	45.669	82.589	61.117	102.267	77.816	589.924
Colocaciones totales netas de provisiones	180.879	188.914	211.446	254.499	280.075	1.466.165
Inversiones	85.321	103.089	127.844	81.413	115.642	699.944
Activo fijo	6.679	7.098	7.073	7.349	7.749	38.927
Otros	6.319	8.652	11.859	14.216	20.972	96.259
Pasivos totales	286.828	352.583	373.156	408.195	449.077	2.600.431
Obligaciones con el público	150.507	196.010	224.892	333.953	364.260	2.093.154
A la vista	46.178	54.746	64.207	60.465	62.051	410.329
De ahorro	86.267	119.904	144.657	146.532	142.892	849.720
A plazo	18.061	21.358	16.027	126.790	159.088	831.407
Otras obligaciones con el público	1	1	2	166	230	1.698
Depósitos de entidades financieras	6.742	13.176	9.491	17.215	16.686	162.277
Valores en circulación	96.920	87.056	86.766	0	0	0
Préstamos	18.576	28.687	25.031	32.819	42.968	222.703
Con Banco Central	72	17.237	20.239	22.489	29.914	125.309
Con entidades financieras	15.533	8.767	3.151	9.959	12.353	92.478
Otros préstamos	2.971	2.683	1.641	371	702	4.916
Bonos subordinados	7.786	10.626	10.324	15.202	15.040	56.174
Otros pasivos ⁽⁴⁾	6.297	17.027	16.652	9.007	10.122	66.124
Patrimonio	38.041	37.759	46.182	51.549	53.178	290.790
Estado de Resultados						
Margen financiero total	25.134	26.985	30.970	33.492	19.985	114.442
Gasto en provisiones	2.723	5.366	3.949	3.871	2.197	6.054
Margen financiero neto de provisiones	22.411	21.620	27.021	29.621	17.788	108.388
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	14.798	15.992	18.100	20.054	10.724	71.656
Otros ingresos (gastos)	601	158	830	1.549	546	3.443
Resultado antes de impuesto	8.214	5.786	9.751	11.371	7.800	42.062
Utilidad (pérdida) del ejercicio	6.841	6.257	8.686	9.833	6.768	35.332

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Múltiple BHD, S.A..					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Jun. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,4%	6,2%	6,0%	5,5%	6,4%	6,3%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,2%	7,5%	7,6%	7,3%	8,3%	8,3%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,3%	6,0%	6,7%	6,4%	7,4%	7,8%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,9%	1,5%	1,0%	0,8%	0,9%	0,4%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	10,8%	19,9%	12,8%	11,6%	11,0%	5,3%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	8,4%	8,3%	8,6%	7,5%	7,7%	9,9%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,8%	4,5%	4,5%	4,4%	4,5%	5,2%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	66,0%	74,0%	67,0%	67,7%	60,3%	66,1%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,5%	1,6%	2,2%	2,1%	2,9%	2,7%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,7%	1,6%	2,4%	2,5%	3,2%	3,0%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	27,9%	18,8%	29,9%	33,2%	41,7%	35,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,2%	1,7%	2,1%	2,1%	2,8%	2,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	18,9%	16,5%	20,7%	19,1%	25,8%	24,8%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	13,5%	18,6%	17,2%	16,4%	15,7% ⁽⁶⁾	15,5% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	8,8 vc	10,9 vc	10,4 vc	11,2 vc	11,3 vc	10,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	7,2 vc	8,9 vc	7,7 vc	7,5 vc	8,0 vc	8,5 vc
Pasivo total ⁽⁶⁾ / Patrimonio	7,5 vc	9,3 vc	8,1 vc	7,9 vc	8,4 vc	8,9 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a febrero de 2023, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio. Este panorama podría conllevar una desaceleración de la economía mundial para este año, aunque con una menor incertidumbre de las variables macroeconómicas.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB menor a lo registrado en años anteriores, con niveles de inflación dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023. Esto, podría conllevar a medidas monetarias expansivas, con una disminución de la Tasa de Política Monetaria. Un escenario de baja de tasas de interés sería favorable para la industria financiera, conllevando a una baja del costo de fondo, junto a un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Constanza Morales Galindo – Analista

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.